

学校编码: 10384
学 号: 15720131151948

分类号_____密级_____
UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

关于 NDB 强调基础设施的原因分析

An Analysis on Why New Development Bank
Emphasizing Infrastructure

陈 娜

指 导 教 师: 黄梅波 教授
专 业 名 称: 世 界 经 济
论文提交日期: 2016 年 4 月
论文答辩时间: 2016 年 4 月
学位授予日期: 2016 年 6 月

答辩委员会主席: _____
评 阅 人: _____

2016 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

2016 年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ☒ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

2016 年 月 日

摘要

在全新的国际发展融资环境下，新建立的金砖国家新开发银行在多个方面不同于现有传统多边开发银行。其中，新开发银行最为突出的一个特点是强调基础设施。新开发银行是唯一一个将促进基础设施建设纳入其宗旨的多边开发银行，强调促进新兴市场和其他发展中国家基础设施建设的重要性。

新开发银行强调基础设施建设，存在三大层面的原因：一是基建确实能够促进经济增长，二是现有 MDBs 对基础设施的重视程度不足，三是以金砖国家为代表的发展中国家确实存在基础设施投资需求。从新开发银行的角度而言，其强调基础设施建设特点的深层次原因是其所持有的发展观，即强调发展目标具有包容性和动态性、发展路径的多样性、发展的自主性，即尊重发展伙伴在本国发展中的自主权，强调一切以发展中国家的需求为导向。

从发展中国家需求的角度而言，本文考察了新开发银行强调的基础设施是否能够促进经济增长，从理论层面说明了基建确实能够促进经济增长。随后，文章考察了现有 MDBs 对基础设施的重视程度，分析表明现有 MDBs 的发展理念使得其对基础设施的重视不足。在明确基础设施能够促进经济增长的前提下，现有 MDBs 对基础设施的重视程度不高，文章接下来考察了以金砖五国为代表的发展中国家基础设施现状以及潜在的基础设施需求，以分析现有 MDBs 对基础设施重视程度不高是否符合发展中国家的需求。分析表明，相对于世界先进水平，中国、印度、巴西、俄罗斯和南非均存在改善基础设施的必要性，而现有 MDBs 则对基础设施的重视程度不足，缺少以基础设施为重点领域的 MDBs。

关键词：新开发银行；基础设施；经济发展

Abstract

Under the new international development financing environment, the new established BRICS New Development Bank is different from existing traditional multilateral development banks. Among them, the most prominent characteristics of New Development Bank is the emphasis on infrastructure. New Development Bank is the only MDB taking infrastructure construction as a part of its objectives, and emphasizing promoting the construction of infrastructure in emerging markets and other developing countries.

New Development Bank emphasizes the construction of infrastructure, which has reasons in three aspects: the first is that infrastructure can promote economic growth; the second is that the existing MDBs are insufficient in its emphasis on infrastructure; the third is that there is infrastructure investment demand in developing countries such as BRICS. From the perspective of New Development Bank, the deep reason behind its emphasis on infrastructure construction is its own development concept, namely the emphasis on inclusiveness and dynamics of development goals, the diversity of development paths, development autonomy, and its respect for development partners' autonomy in their own development, emphasizing all things guided by the needs of developing countries.

In terms of the needs of developing countries, this paper examines whether the NDB's emphasis on infrastructure can promote economic growth, from the theoretical level illustrating the infrastructure can promote economic growth. Then, the article examines the existing MDBs' degree of their emphasis on infrastructure, and the analysis shows that existing MDBs' development concept makes it lack of attention to infrastructure. Under the premise of infrastructure's promotion to economic growth, existing MDBs' attention to the infrastructure is not enough. And then, the article examines the status and potential demand for infrastructure in developing countries taking BRICS as representative, to analyze whether existing MDBs' low level of attention to infrastructure is in line with the demand for development in developing countries. The analysis shows that, relative to the world advanced level, China, India, Brazil, Russia and South Africa have the necessity of improving infrastructure, while existing MDBs are insufficient in its emphasis on infrastructure, and lack of MDBs taking infrastructure as the most important field.

Key Words: New Development Bank; Infrastructure; Economic Development

目录

第一章 导论	1
第一节 研究背景与研究意义	1
第二节 相关文献综述	2
第三节 本文研究计划和研究方案	9
第二章 基础设施建设与经济发展的关系	11
第一节 基建影响经济发展的理论分析	11
第二节 基于 VAR 方法的 BRICS 基础设施与经济增长关系研究	14
本章小结	27
第三章 现有 MDBs 融资领域分析——以 ADB、WB 为例	28
第一节 现有 MDBs 融资领域的分布	28
第二节 各主要 MDBs 融资领域分布的深层理念分析	32
本章小结	35
第四章 金砖国家基础设施现状及需求分析	36
第一节 金砖国家基础设施竞争力现状分析	36
第二节 金砖国家基础设施需求分析	42
本章小结	46
第五章 新开发银行强调基建的深层理念分析	47
第一节 新开发银行对发展目标的理解	47
第二节 新开发银行对发展路径的理解	49
第三节 新开发银行对发展自主性的理解	51
本章小结	53
本文总结	54
参考文献	55
致谢	58

Contents

Chapter1 Introduction	1
1.1 Research Background and Significance	1
1.2 Literature Review	2
1.3 Research Plan and Approach	9
Chaper2 the Relationship between Infrastructure and Economic Development.....	11
2.1 A Theoretical Analysis on Why Infrastructure Influencing Economic Development	11
2.2 A Research in the Relationship Between Infrastructure and Economic Growth in BRICS Based on VAR Method	14
Summary of the Chapter	27
Chaper3 An Analasis on Existing MDBs' Financing Fields: Taking ADB and WB as Examples.....	28
3.1 The Existing MDBs' Financing Fields Distribution	28
3.2 An Analysis on the Deep Concepts behind the Existing MDBs' Financing Fields Distribution	32
Summary of the Chapter	35
Chapter4 An Analysis on Infrastructure Situation and Demand in BRICS	36
4.1 An Analysis on Infrastructure Situation in BRICS.....	36
4.2 An Analysis on Infrastructure Demand in BRICS.....	42
Summary of the Chapter	46
Chapter5 An Analysis on the Deep Concepts behind NDBs' Emphasis on Infrastructure	47
5.1 The NDB's Understanding on Development Goals.....	47
5.2 The NDB's Understanding on Development Paths	49
5.3 The NDB's Understanding on Development Autonomy	51
Summary of the Chapter	53
Summary of the Paper	54
Reference	55
Acknowledgement.....	58

第一章 导论

第一节 研究背景与研究意义

近年来，随着国际发展融资环境的变化，新兴经济体的崛起促使金砖国家新开发银行(the New Development Bank, NDB)和亚洲基础设施投资银行(the Asian Infrastructure Investment Bank, AIIB)得以成立。新的国际发展融资机构是新时代的产物，必然有其不同于传统国际发展融资机构的特点，也正是这些特点将对国际发展融资体系的改善起到重要的推动作用。其中，AIIB 和 NDB 均强调基础设施建设，这与广大发展中国家目前存在的基础设施融资缺口是密切相关的。此外，不同于包含发达国家和发展中国家成员国的 AIIB，NDB 是目前唯一的南南合作框架下的多边开发银行（Multilateral Development Bank, MDB）。新开发银行强调基础设施建设的特点与其南南合作的特点息息相关，强调基础设施建设与南南合作两个特点使得 NDB 有别于现存的任何一个 MDB，在国际发展融资体系中具有特殊的地位。

建立新开发银行的倡议源于 2011 年 Joseph Stiglitz 和 Nicolas Stern 的一份研究报告，该报告指出有必要建立一个促进南南投资的国际开发银行。2012 年 3 月，第四届金砖国家峰会在印度新德里召开，金砖五国（Brazil, Russia, India, China, South Africa, BRICS）就建立一个由金砖五国主导的南南开发银行达成了一致，构建南南合作型开发银行实现了从概念向现实的转变。2013 年 3 月，第五届金砖国家峰会在南非德班召开，会议决定建立一个为金砖五国等新兴经济体和发展中国家调动资源以促进基础设施建设和可持续发展的“新开发银行”。2014 年 7 月 15 日至 17 日，第六届金砖国家峰会在巴西福莱塔萨召开，金砖五国签署《福莱塔萨宣言》，新开发银行项目正式启动。2015 年 7 月 21 日，金砖国家新开发银行开业仪式暨“新开发银行：从理念到现实”（The New Development Bank: From Idea to Reality）国际研讨会在上海召开，新开发银行的发展进入新阶段，第一批项目预计将于 2016 年开始实施。

2015 年 7 月 15 日，金砖五国签署了《关于新开发银行的协定》（Agreement on the New Development Bank，以下简称协定），该协定对新开发银行的宗旨、

职能和治理结构做出了明确的规定。协定第 2 条对新开发银行的宗旨进行了界定，即为金砖国家、其他新兴经济体和发展中国家的基础设施和可持续发展项目调动资源，以期对现有多边和区域发展融资机构致力于全球增长和发展的努力做出补充。围绕宗旨，新开发银行在协定第 3 条中规定了其职能：利用可获得的资源，通过贷款、担保和股权参与以及其他金融工具等形式向金砖国家、其他新兴经济体和发展中国家的公、私部门的基础设施和可持续发展项目提供支持；在合理的授权范围内，与国际组织、国内公私实体，特别是国际发展融资机构和国家开发银行合作；向该行支持的基础设施和可持续发展项目的准备和实施提供技术援助；支持多个国家参与的基础设施和可持续发展项目；建立或委托管理服务于该宗旨的特别基金（Special Funds）。

作为为数不多极其强调基础设施建设的 MDBs 之一，新开发银行成员国均为长期推行南南合作的国家也使得其强调基础设施的特点有别于其他的 MDBs。本文以新开发银行强调基础设施建设为切入点，探究新开发银行强调基础设施背后的原因，包括基建与经济增长关系理论层面的原因，也包括现有 MDBs 对基建强调不足、以金砖国家为代表的发展中国家确实存在基础设施投资需求这一矛盾，还包括新开发银行对发展理念的不同理解，以期对理解新开发银行强调基础设施这一大特点有所助益。

第二节 相关文献综述

目前，关于金砖国家新开发银行的研究主要涵盖以下三个方面的内容：一是新开发银行成立的背景；二是新开发银行成立的影响和意义；三是新开发银行面临的挑战 and 对策。其中，以基础设施建设为切入点研究新开发银行的文献并不多见，相关研究分散于对新开发银行的研究之中。此外，对基础设施投资与经济发展关系的研究分为理论研究 with 经验研究两大部分，其中理论研究相对较为缺乏，而经验研究则较为丰富。但是，对发展中国家基础设施投资与经济发展关系的经验研究相对较少，主要包含两类：一是以某一发展中国家为研究对象，探讨其基建与经济发展的关系；二是将某一发展中国家列为研究对象之一，探讨跨国层面的基建与经济发展的关系。

一、基础设施投资与经济发展的关系

有关基础设施投资与经济发展关系的文献众多，又多以经济增长为切入点，研究了基础设施投资能否促进经济增长、基础设施投资能否促进私人投资、基础设施的最优投资规模及其最优投向、基础设施的投融资模式等问题。相关研究包含理论研究和经验研究两个方面的内容。其中，相关的理论部分主要包含于经济增长理论和新经济地理学之中，其中又以经济增长理论为主，主要解决基础设施投资能否促进经济增长、基础设施投资能否促进私人投资两个方面的问题。值得一提的是，经济增长理论和新经济地理学对基础设施的直接研究较少，主要包含于其对其他研究对象的研究之中，因此这部分的理论文献相对较少，没有形成明确统一的体系。相反地，有关基础设施投资与经济增长关系的经验研究文献则相对较多，包括跨国和国家等层面的研究，主要分析基础设施投资能否促进经济增长、基础设施投资能否促进私人投资、基础设施的最优投资规模及其最优投向四个方面的问题。

本文主要分析基础设施投资能否促进经济增长的问题，以期对理解新开发银行强调基础设施建设有所助益。一方面，有关基础设施促进经济增长的理论文献相对不足。另一方面，相关文献对基础设施投资能否促进经济增长的实证文献则相当丰富，多数文献认为基础设施建设能够促进经济增长，而在基础设施贡献度的大小上存在不一致的结论。

（一）基础设施促进经济增长的理论分析

从经济增长理论的角度，李平等（2011）将基础设施促进经济增长的途径归纳为三个途径：作为公共支出的组成部分，产生需求拉动和资本积累效应，其只能影响短期经济增长；基础设施具有外部性，能够提高要素生产率、降低企业成本、提升人力资本等，从而对长期经济增长产生影响；基础设施利于交易成本的降低，从而提高交易效率和劳动效率，从而促进分工演进和经济增长。

而 Straub(2008)则以生产函数为分析框架，认为基础设施影响经济增长包括直接渠道和间接渠道：直接渠道是指基础设施作为额外的生产要素直接进入生产函数或者是作为一种中间投入要素进入生产函数；间接渠道是指通过外部性提高生产率参数 A ，其中间接渠道包括基建维护提高私人资本的存续时间、基建存量

的提高降低企业的调整成本、提高劳动生产率、提高人类健康和教育的水平、规模经济与范围经济。与此相似的是, Srinivasu and Sirinivasa-Rao(2013)也论证了, 基础设施影响经济增长的直接和间接渠道: 直接渠道是削减中间产品的成本从而提高产出; 间接渠道是通过教育健康的改善从而提高人力资本等途径对经济发展产生外部性。Snieska and Simkunaite (2009) 除对直接渠道和间接渠道的观点与 Srinivasu and Sirinivasa-Rao 一致外, 还认为, 基础设施建设和后期的维护分别能在短期和长期内创造工作机会。Calderón and Servén (2014) 则对上述渠道进一步分为三类: 一是作为额外的投入进入经济的总量生产函数; 二是作为非基础设施投入要素的互补品进入生产函数, 提高其他要素的边际生产率; 三是在生产函数之外, 促进其他投入要素的积累。

Snieska and Simkunaite (2009)¹则认为, 基础设施有利于经济资源的地理集中, 从而为产出和就业提供更广的市场。Srinivasu and Sirinivasa-Rao(2013)还认为, 基础设施有利于私人部门、个人和政府部门对各地新的需求迅速做出反应, 从而扩大市场。Carlsson et al. (2013)则以基础设施的四个方面的经济影响, 即连通性、信息交换、集聚和能源效率, 将基础设施与经济增长联系起来。张培丽和陈畅 (2015) 则对基础设施促进经济增长的机制进行了罗列, 基础设施促进经济增长的内在机制主要为: 增加产出、刺激私人投资和提高就业; 参与生产、带动其他投入品供应和与其他投入品相互作用; 提高私人投资生产力; 减少企业库存; 产生内部收益。

(二) 基础设施能否促进经济增长的经验研究——VAR 方法综述

目前, 有关基础设施与经济增长的经验研究主要采用三类研究方法: 生产函数法、成本(利润)函数法和向量自回归(VAR)法。随着研究的发展, 由于 VAR 方法能够弥补生产函数法和成本(利润)函数法在处理时间序列数据和变量因果关系问题时的不足, 近年来有关基础设施与经济增长的研究更倾向于采用 VAR 方法。

在前人研究的基础之上, Romp and de Haan (2007 对有关公共投资与经济增长的经验研究文献按照研究方法进行了分类, 其中包括 VAR 方法进行经验研究的文献的总结: 仅有极少的研究, 如 Mittnik and Neumann(2001)、Kamps (2004b)

以一组 OECD 国家为研究对象，其他的研究则只研究一个或两个国家，其中又以美国、西班牙等发达国家为主；绝大多数研究的 VAR 模型由产出、就业、私人资本、公共资本四个变量构成；绝大多数研究发现，公共资本对产出具有长期正的影响，但部分研究发现，产出与公共资本间还存在反向的因果关系。除以发达国家为研究对象外，部分学者还采用 VAR 方法对单个发展中国家基础设施与经济增长间的关系进行了研究，例如以印度为研究对象，Mallick (2002)将公共资本水平（投资支出）和人力资本（受教育水平）纳入考虑，利用 1950 至 1995 年的数据研究发现，印度经济增长在很大程度上受到公共投资和人力资本的影响。

值得一提的是，在早期的文献中，受到数据可获得性等条件的限制，相关学者并没有对公共资本和基础设施投资这两种价值形态的基础设施进行严格的区分。此外，研究多采用价值形态而非实物形态的基础设施指标。但是，随着研究的推进，相关学者陆续提出采用价值形态公共资本作为基础设施代理变量的不足。例如，Calderón and Servén (2014)指出，私营部门的参与、用于医院建设的公共投资等均使得公共投资不能代表基础设施。此外，公共采购的无效和腐败等问题、项目选择与实施的低效率、高质量项目的缺乏等，均使得基础设施投资无法转变为基建服务。针对基础设施变量选择的问题，部分学者采用实物形态的基础设施指标研究基础设施与经济增长间的关系。

利用 1850 年至 1935 年西班牙相关的数据，Herranz-Loncan(2007)采用交通和通讯网络两个物理基础设施变量存量的综合和分解指标分析得出，本地基础设施投资对经济有显著正向的影响，而国家范围内的基础设施投资对经济则并没有显著不为零的影响。此外，部分学者采用实物形态的基础设施指标对发展中国家基础设施与经济增长之间的关系进行了研究。以巴西为研究对象，Ferreira and Araújo (2007) 采用铺面道路、电话线和发电能力为基础设施物理变量，利用 1960 至 1996 年的数据研究发现，基础设施在长期和短期内对产出具有较大的、显著的正向影响。以中国为研究对象，王任飞和王进杰（2007）选择公路里程、铁路运营里程、航空线路里程和电力装机容量作为基础设施的代理变量，采用 1952 至 2003 年的相关数据研究发现，各基础设施变量和经济增长之间存在正相关关系，且各基础设施指标都是经济增长的长期原因。以毛里求斯为研究对象，Zainah

(2009)以铺面道路长度和电话线数量为实物形态基础设施存量的数据,利用 1970 至 2006 年的数据分析发现,基础设施是经济发展的重要决定因素,其产出弹性在 0.14 至 0.36 之间。

二、新开发银行与基础设施建设

在有关新开发银行的现有文献中,以基础设施为切入点的研究分散于对新开发银行三大方面的研究之中,即新开发银行的定位、新开发银行成立的背景和意义、新开发银行面临的问题与对策。

(一) 新开发银行的定位

关于新开发银行的定位,樊勇明和贺平(2015)指出,新开发银行将基础设施设定为其主营项目,旨在为发展中国家提供更加便利和充足的基础设施投资。庞珣(2014)也指出,与世界银行相比,新开发银行在发展问题上更强调对发展中国家基础设施的援助与投资。Li and Carey (2014)则认为,新开发银行主要致力于基础设施建设,强调“硬件”发展而不是现有发展融资机构强调的“软件”发展,这与金砖国家独特的发展经验密切相关。此外,Dossani(2014)对新开发银行强调基础设施的前提做了补充说明,他认为,新开发银行在某国强调基础设施投资的前提是该国国家发展战略中包含基础设施发展。

(二) 新开发银行成立的背景和意义

在关于新开发银行成立背景和意义的相关研究之中,部分文献指出基础设施投资对于部分发展中国家的重要性。在基础设施融资存在缺口的情况下,新开发银行是对现有国际发展融资体系的有力补充。潘庆中、李稻葵和冯明(2015)认为,基础设施对经济增长和提升人均收入水平具有重要的作用。Bhattacharya and Romani(2013)则指出,在实现增长、结构转型、包容性、可持续性目标的推动下,新兴经济体和所有的低收入国家均需要基础设施投资的增长。而郭树勇和史明涛(2015)则指出,所有发展中国家几乎都面临着基础设施领域的融资困难。Mourant et al. (2015)指出,传统的融资渠道难以满足发展中国家的资金需求,特别是基础设施领域的资金需求;远超过目前供给能力的基础设施投资需求为新的发展融资机构发挥积极影响提供了广阔的空间。此外,Qobo and Soko(2015)也指出,现有西方发展融资机构不能满足新兴市场和发展中国家巨大的基础设施需求

是新开发银行成立的动因之一，而新开发银行的核心职能则是为金砖国家和其他新兴经济体的基础设施融资需求提供一个新的来源。Stobdan and Singh(2014)则认为，在全球存在较大基础设施融资缺口的情况下，虽然新开发银行有限的资本不足以对此产生巨大的影响，但是巨大的基础设施需求使得新开发银行的存在是合理的。Patel and Raval（2014）则认为，新开发银行弥补基础设施融资缺口可以潜在地促进其他发展融资机构更好地服务于欠发达国家。

此外，部分学者对部分地区或国家的情况进行了相应的分析。杨红丽和贺根庆（2015）以亚太地区国家为研究对象分析认为，基础设施缺乏限制了亚太地区经济潜力的释放，该地区基础设施建设存在巨大的资金缺口，新开发银行能够在一定程度上填补这一缺口。李娟娟和樊丽明（2015）、陈冬梅（2014）均指出，金砖国家大多基础设施落后，存在巨大的基础设施需求，而已有投融资渠道难以满足其基础设施融资需求，致使金砖五国的经济发展均不同程度地受到基础设施融资瓶颈的制约。Zvarych（2014）则认为，巴西、印度和南非在长期基础设施投资方面存在极大的困难，而中国则已经准备好在这些项目上投资。Dixon(2015)则认为，巴西和俄罗斯依靠资源出口而获得的持续增长需要大量基础设施投资才能得以维持；中国和印度则依靠资源进口和其他发展中国家必要的基础设施建设来维持提高产出水平。Cooper and Farooq（2015）则直接指出，扩张印度、巴西和南非的基础设施投资是新开发银行建立的经济动机之一。

除弥补基础设施融资缺口外，新开发银行的建立还存在其他的意义。毕吉耀和唐寅（2014）认为，新开发银行为广大发展中国家多提供了一条为基础设施融资的国际渠道，将有利于降低融资难度和融资成本。郭濂（2014）认为，中国基础设施建设经验充足，通过基础设施建设这一领域的合作，新开发银行可以成为发展中国家共享基础设施建设技术和经验的平台，有利于更好改善发展中国家基础设施条件。Griffith-Jones（2014）进一步指出，新开发银行可将众多的基础设施项目经验聚集起来形成一个专业知识中心，从而对项目的实施和准备提供技术援助，而现有 MDBs 在项目准备阶段的已有投入不足。

（三）新开发银行面临的问题与对策

针对金砖国家基础设施资金供求矛盾尖锐，基础设施建设投资规模大、投资回收周期长、现金流不规则等问题，众多学者提出了相应的对策。基于中国基础设施建设的经验，潘庆中、李稻葵和冯明（2015）主张新开发银行推广开发性金融模式，把政府信用与市场化、商业化运作相结合，带动基础设施融资建设。汤凌霄、欧阳峤和黄泽先（2014）指出，新开发银行应参照国际经验以及着眼于金砖国家后发优势国家地位，可选择三个重点领域：交通和公用事业等基础设施的瓶颈项目；能源开发和提高自然资源利用效率、改善环境的项目；信息技术和新材料等战略性新兴产业领域的项目。朱杰进（2014）则提出，在运营初期，新开发银行的业务重点主要是向主权国家的基础设施建设项目提供贷款，后期可逐渐通过建立信托基金和引入公私合作伙伴关系的模式等途径缓解资金供给矛盾。羌建新（2015）指出，新开发银行侧重于基础设施建设，其相对于一般产业投资具有更高的风险性，因此新开发银行更需要防止造成投资风险堆积。除解决新开发银行资金供求矛盾外，Patel and Raval（2014）还指出，在强调基础设施建设的同时，需要注意相应的环境问题，同时确保增长的包容性。

三、现有文献评价

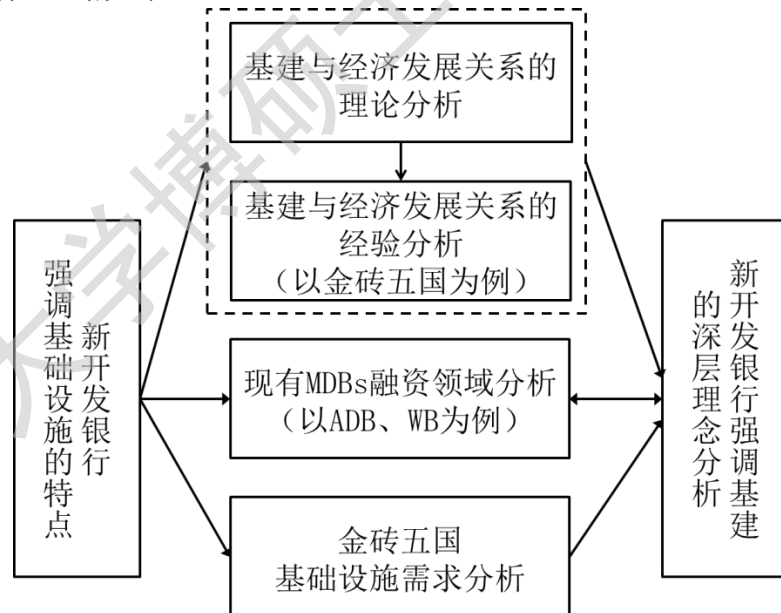
从现有文献来看，对新开发银行的研究往往较为全面而不深入。首先，在有关基础设施与经济发展关系的研究中，相关理论机制的研究相对较为分散，各学者均有自己的见解，但尚未形成统一的框架。与理论机制研究相对匮乏相对的是，有关基础设施与经济增长的经验研究十分丰富，但是有关发展中国家的研究相对较少，其中更是缺少将金砖五国作为一个整体进行研究的文献。其次，关于新开发银行强调基础设施建设的研究主要集中于其对填补现有基础设施融资缺口的积极作用，但并未对新开发银行面临的基础设施缺口进行详细的分析。此外，现有关于新开发银行的文献或多或少地指出了新开发银行强调基础设施背后的根据，散见于对新开发银行与基础设施建设的相关研究之中，但是现有文献尚未能对新开发银行强调基础设施建设特点背后的原因进行详细全面的分析，其中更是缺乏从新开发银行的角度进行的深层次原因的分析。

第三节 本文研究计划和研究方案

一、研究内容与研究思路

本文研究的内容是新开发银行强调基础设施背后的原因。本文首先对新开发银行的情况进行简要的介绍，同时简单分析其强调基础设施的特点。在此基础上，本文详细分析新开发银行强调基础设施建设背后的原因。首先，就基础设施建设与经济增长的关系这一问题，论文从理论机制上分析基础设施促进经济增长的渠道，再以金砖五国为研究对象分析基础设施投资是否能促进该五国经济的增长，从而为新开发银行强调基础设施建设提供理论依据。其次，在获得理论支撑的情况之下，分析以世界银行和亚洲开发银行为代表的 MDBs 的融资领域分布情况及其背后的原因，同时结合以金砖国家为代表的发展中国家的基础设施投资需求，探讨其是否满足了发展中国家经济发展的需求。最后，对比现有 MDBs，分析总结新开发银行强调基础设施背后的较为深层次的理念方面的原因。

本文的研究思路如下：



二、研究方法

在研究过程中，本文通过对比的方法提炼出新开发银行强调基础设施建设的特点。此外，利用 VAR 模型对金砖五国基础设施和经济增长的关系进行实证检验。同时，本文采用了归纳整理的方法，对传统 MDBs 发展融资领域分布和其

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.